



## L'ESSENTIEL DU PRODUIT

Afin d'atteindre son objectif de gestion, l'OPCVM s'appuie sur une approche stratégique visant à déterminer une allocation optimale entre une sensibilité globale cible, un positionnement sur les courbes des Etats de la Zone Euro et un positionnement entre les différents pays de la zone Euro. La construction du portefeuille intègre des inputs extra-financiers matérialisés lors du Comité ISR Etats réunissant économistes, gérants et ingénieurs financiers. Une approche tactique qui consiste à traduire de façon

opérationnelle l'approche stratégique en fonction des cadres de gestion spécifiques à chaque portefeuille et des convictions des gérants. GROUPAMA ETAT EURO ISR s'adresse aux investisseurs souhaitant allier une dimension Développement Durable à leurs investissements et une gestion active d'un portefeuille obligataire moyen/long-terme investi sur des titres émis par des Etats de la zone euro.



### Expertises

#### UNE CONVICTION

Sur le long terme, un Etat qui bénéficie de meilleures notes sur les critères ISR enregistrera une croissance plus durable et moins volatile

#### UNE MÉTHODOLOGIE DE NOTATION INTERNE DÉVELOPPÉE PAR NOS ÉQUIPES DE RECHERCHE

La notation des Etats est réalisée à partir d'indicateurs de développement durable publiés pour la majorité par la commission Européenne et regroupés ensuite autour des trois grands piliers ESG : Environnement, Social et Gouvernance

#### UN OBJECTIF DE QUALITÉ ESG, COUPLÉ À UNE RECHERCHE DE RENDEMENT

Le portefeuille est géré selon la même stratégie directionnelle que nos autres portefeuilles Etat Euro (sensibilité cible par pays et positionnement sur les courbes), dans l'équipe de gestion en charge de l'ensemble de nos portefeuilles Etat Euro



Marie-Françoise GIRAUD  
Gérant du fonds

« Investir dans GROUPAMA ETAT EURO ISR permet de profiter pleinement des tendances sur les marchés obligataires tout en alliant une dimension Développement Durable à ses investissements. »

## LES POINTS CLÉS

- 1 Profiter de l'évolution des taux sur les différents segments de courbe
- 2 L'intégration d'inputs extra-financiers matérialisée lors du Comité ISR Etats réunissant économistes, gérants et ingénieurs financiers
- 3 Bénéficier d'une gestion active de l'exposition aux taux (sur/sous sensible)





## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRRI)



Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

La catégorie de risque est calculée sur la base des performances historiques et ne constitue pas nécessairement un indicateur fiable du futur profil de risque du fonds. La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et peut évoluer avec le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'absence de risque.

**Durée de placement recommandée** Supérieure à 3 ans

## PRINCIPAUX RISQUES

### Risque de taux

Une remontée des taux des marchés obligataires peut provoquer une baisse des cours des obligations

### Risque de crédit

Une éventuelle dégradation de la signature de l'émetteur peut avoir un impact négatif sur le cours du titre

### Risque de perte en capital

Il existe la possibilité que le capital investi ne soit pas intégralement restitué

## INFORMATIONS SUR LE FONDS

Indicateur de référence	Barclays Euro Aggregate Treasury
Code ISIN	FR0012726511
Société de gestion	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT
Type de part	Capitalisation
Fréquence de valorisation	Journalière
Conditions de souscription / rachat	Tous les jours - VL Inconnue - Règlement J+3
Durée de placement recommandée	Supérieure à 3 ans
Frais de gestion annuels maximum	1,10%
Assiette de calcul	Actif Net
Frais de gestion variables	Néant
Commission de souscription maximum	2,75%
Commission de rachat maximum	0,00%
L'ensemble des frais est présenté dans le prospectus ou document d'information clé de l'investisseur (DICI) de l'OPCVM	
Données au 22/10/2019	

+33 (0)1 44 56 77 23 : Relations Investisseurs France, Benelux et Suisse

Fax : +33 (0)1 56 59 41 35

Site internet : [www.groupama-am.com](http://www.groupama-am.com)

Mail : [contactcommercial@groupama-am.com](mailto:contactcommercial@groupama-am.com)

Toutes informations supplémentaires peuvent être obtenues auprès de la Direction du Développement de Groupama AM



FR0012726511